

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: X2005157075

UDC _____

厦门大学

_____硕 士_____学 位 论 文

企业债务重组相关问题探讨

——基于我国国有企业债务重
组案例引发的思考

Probe in Issues Related to Corporate Debts
Reorganization

—Considerations Based on Cases of Debts Reorganization of
State-owned Enterprises in China

郑敏芬

指导教师姓名: 徐玉霞 副教授

专 业 名 称: 会计硕士 (MPACC)

论文提交日期: 2010 年 3 月

论文答辩时间: 2010 年 4 月

学位授予日期: 2010 年 7 月

答辩委员会主席: 刘宗柳

评 阅 人: _____

2010 年 7 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名): 郑敏芬

2010 年 6 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：郑敏芬

2010 年 6 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘 要

在改革开放的进程中，过度负债已成为制约国有企业发展和改革的重要瓶颈。因此，怎么解决国有企业过度负债的问题成为当务之急，而市场经济的发展，也需要相关法规的规范与约束。围绕这些问题，本文首先介绍了我国债务重组准则在 1998 年首次提出时的背景和内容及在 2001 年和 2006 年分别进行修订时的背景和内容，将这三次债务重组准则进行横向对比，并同国际上具有代表性的国家的债务重组准则进行比较，展现了我国债务重组准则从发展走向成熟，不断与国际惯例接轨的轨迹。其次本文以美国，日本，东南亚为代表概述了国际上常用的债务重组模式，指出债务重组是解决企业过度负债的有效途径，列举目前我国企业通常通过“剥离辅助部门，非现金资产抵债，寻求新的合作伙伴，修改债务条款，债务转为股份，资产管理公司的介入”等六种方式进行债务重组的现状。然后详细分析福建省某外贸集团债务重组的主要内容，包括该集团债务形成的原因和背景，重组前存在的问题，集团的财务状况，经营状况，对不同分公司采用不同的重组方式以及争取政府支持下与金融机构的协调与合作。本文通过对债务重组准则，模式和实例的阐述，对债务重组进行思考，提出适合我国企业现状的债务重组方案，包括 1、调整公司经营，完善法人治理结构；2、财务困境的及时应对；3、设计合理方案，力争政府支持；4、债权人债务形成前的审核和债务形成后的监督；5、构建会计信息保障体系；6、加强法制建设，健全市场机制，给债务重组提供良好的市场环境。

关键词：国有企业； 债务重组； 准则

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Ever since the Reform and Opening-up, over-burdened indebtedness has become a key barrier to the development of state-owned enterprises. Therefore, it is the top priority to find a way to solve this over-burdened indebtedness problem. The development of a market economy also needs relevant laws and rules to lead it on the right track. Focusing on these problems, this article presents the background for and content of the initial introduction of principles for debt reorganization in our country in 1998, and the backgrounds and contents of revisions to the principles in 2001 and 2006, respectively. These three versions of principles for debt reorganization are compared to each other and to the principles for debt reorganization in representative countries in the world. By these comparisons, the author shows to the readers the course of development of principles for debt reorganization in China from its beginning to its maturity, increasingly compatible with international norms and practices. In addition, this article gives a brief summary of common modes of debt reorganization worldwide by taking USA, Japan, and Southeast Asia as examples. It advocates that debt reorganization is an effective solution to the problem of corporate over-burdened indebtedness. To prove this assumption, it demonstrates the 6 usually used ways of debt reorganization used by Chinese enterprises “demolition of ancillary departments, payment for debts with non-cash assets, seeking new partners, revision to debt clauses, converting of debts to shares, introduction of asset management companies”. Furthermore, the article explores in detail the main content of debt reorganization of a foreign trade group in Fujian Province, including reasons and background for indebtedness, problems prior to reorganization, financial standing of the group, business situation, different models of reorganization for different branches, coordination and cooperation with financial institutions under governmental support. In this article, the principles for, modes and examples of debt reorganization are presented. It further presents a proposal for debt reorganization which fits the status quo of Chinese enterprises, including: 1. Adjusting corporate business and optimizing the structure of legal person governance; 2. Timely treatment of financial difficulties; 3. Designing a rational plan and ask for governmental support; 4. Audit prior to debt formation and supervision in the aftermath; 5. Establishment of an accounting information security system; 6. Strengthening legal institutions and optimizing market mechanisms, so as to provide a good market environment for debt reorganization.

Key words: state-owned enterprise; debt reorganization; principles

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

1	序 言	1
1.1	研究背景	1
1.2	文献综述	1
1.3	债务重组相关理论	3
1.4	研究方法及内容结构	5
2	债务重组准则的变迁	7
2.1	1998 年—2001 年—2006 年债务重组准则的制定	7
2.1.1	1998 年债务重组准则的制定背景	7
2.1.2	2001 年债务重组准则的修订	8
2.1.3	2006 年债务重组准则再修订的情况及意义	8
2.2	1998 年—2001 年—2006 年债务重组准则内容的变化	9
2.3	债务重组准则的国际比较	12
2.3.1	美国有关债务重组的会计准则	12
2.3.2	加拿大有关债务重组的会计准则	13
2.3.3	其他地区有关债务重组的会计准则	14
3	国外企业债务重组模式	15
3.1	美国—政府主导型的重组模式	15
3.2	日本—政府与银行共担的重组模式	16
3.3	东南亚—中介机构债务转换模式	17
3.4	德国—托管机构债务重组模式	17
3.5	国外企业债务重组模式的启示	18
4	我国企业债务重组的现状	19
4.1	剥离辅助部门，改造主体	20
4.2	非现金资产抵偿债务	20
4.3	寻求新的合作伙伴	21
4.4	市场化协商重组模式	21

4.5 债务转为资本	22
4.6 资产管理公司的介入	23
4.7 国内债务重组模式的启示	23
5 案例分析—某国有外贸集团的债务重组	25
5.1 债务形成的原因及债务重组的背景	25
5.2 与银行协商修改债务条款，及与资产管理公司的约定	26
5.3 剥离非生产部门（结束企业办社会的状况）	28
5.4 下属子公司的重组并加强管理	30
5.5 债务重组后企业的经营状况	31
6 对企业债务重组的思考	33
6.1 合理确定债务重组的对象和范围	34
6.2 调整公司经营，完善法人治理结构	35
6.3 财务困境的及时应对	36
6.4 设计合理方案，力争政府支持	37
6.5 债权人债务形成前的审核和债务形成后的监督	39
6.6 构建会计信息保障体系，提高会计人员综合素质	41
6.7 加强法制建设，健全市场机制	42
结 论	44
参考文献:	46
致 谢	48

Contents

1	Preface.....	1
1.1	Background for Research.....	1
1.2	Summary of Documents.....	1
1.3	Techniques, Content and Structure of Research.....	1
2	Evolution of Principles for Debts Reorganization.....	7
2.1	Formulation of Principles for Debts Reorganization from 1998-2001-2006	7
2.1.1	Background for Formulation of Principles for Debts Reorganization in 1998	7
2.1.2	Revision to Principles for Debts Reorganization in 2001	8
2.1.3	Revision to Principles for Debts Reorganization in 2006 and Its Significance	8
2.2	Alterations in Principles for Debts Reorganization in 1998-2001-2006	错误! 未定义书签。
2.3	Comparisons of International Principles for Debts Reorganization	12
2.3.1	Accounting Principles for Debts Reorganization in USA	12
2.3.2	Accounting Principles for Debts Reorganization in Canada	13
2.3.3	Accounting Principles for Debts Reorganization in Other Regions.....	14
3	Modes of Corporate Debts Reorganization in Other Countries ..	15
3.1	USA--Reorganization of Trust Companies	15
3.2	Japan--Joint Efforts of Government and Banks	16
3.3	South East Asia--Assets Management Companies	17
3.4	Germany--Governmental Trusteeship	17
3.5	Insights of Modes of Corporate Debts Reorganization in Other Countries	18
4	Status Quo of Corporate Debts Reorganization in China	19
4.1	Demolition of Ancillary Departments, Transformation of Main Body	20
4.2	Payment in Non-cash Assets.....	20
4.3	Seeking of New Partners.....	21
4.4	Mode of Marketized Negotiation of Debts Reorganization	21
4.5	Conversion of Debts to Capital	22

4.6 Participation of Assets Management Companies	23
5 Case Study--Debts Reorganization of A State-Owned Foreign Trade Group	25
5.1 Reasons of Debts Formation and Background for Debts Reorganization.	25
5.2 Negotiation with Banks on Revising Debts Clauses, and Agreement with Assets Management Companies	26
5.3 Demolition of Non-productive Departments.....	28
5.4 Reorganization and Intensified Management of Subsidiaries	30
5.5 Business Situation of Post-Reorganization Enterprises.....	31
6 Probe in Corporate Debts Reorganization	33
6.1 Adjusting Corporate Business, Optimizing Legal Person Governance	35
6.2 Timely Countermeasures of Financial Difficulties.....	36
6.3 Designing Reasonable Plan, Seeking for Governmental Support.....	37
6.4 Audit Prior to and Supervision in the Aftermath of Debts Formation	39
6.5 Building Accounting Information Security System, Improving Comprehensive Qualifications of Accounting Personnel	41
6.6 Strengthening Legal Construction, Optimizing Market Mechanism.....	42
Summary.....	44
Bibliography	46

1 序言

1.1 研究背景

过去二十年是现代中国经济增长最为显著的时期，中国的改革可以分为三个阶段，即包产到户实验基础上的农业改革阶段、通过放松计划经济时代的各种限制以释放巨大能量的乡镇企业发展阶段和针对全球经济进行结构重组的国有企业改革阶段。自中国经济体制改革进入由计划经济体制向市场经济体制转轨时期以来，国有企业由于历史负担的拖累和自身制度改革的滞后，以及国内外经济环境的变化，逐步陷入难以自拔的困境，从而导致国有资本盈利能力下降，国有企业亏损不断增加。我国国有企业由于其庞大的规模效应和体制效应，在我国社会生活中起着至关重要的作用；因此，国有企业改革是一个我们在改革中甩不开也绕不过去的问题。国有企业改革的关键是企业经济效益的提高和经营机制的转变。而在国有企业改革过程中，债务问题负担沉重、自有资金缺乏，已成为影响国有企业生存和发展的重要因素和制约改革的主要问题。如果债务问题得不到妥善解决，国有企业改革的其它举措，如产权结构转变、股份制改造、资产存量调整、产品方向转变、企业兼并和重组、企业技术改造等的进行将会受到很大阻碍。江泽民同志曾经指出：“对目前企业的资本金比较低、债务负担重的问题，我们不能回避，要把它作为深化国有企业改革中的一个重要问题，在分清债务的性质和情况后，按国家有关规定，有领导、有步骤地妥善处理。”如何解决国有企业的债务问题不但是保证国有大中型企业的改革实现脱困目标需要迫切解决的一个实践问题，同时也是发展和完善我国社会主义市场经济体制的一个重大理论课题。

1.2 文献综述

1995 年，我国成立专门的研究小组，致力于债务重组准则的制定；1997 年，生成了该准则的征求意见稿；1998 年 6 月颁布实施的债务重组准则，是我国首次颁布的、用以规范债务重组交易事项的准则。该准则的颁布较多地参照了美国财务会计准则第 15 号公告(即 FASB NO. 15, 1977 年 6 月)以及第 114 号公告(即

AFSB NO. 114, 1993 年 5 月), 也参照了国际会计准则有关收入的准则规定。为了进一步规范债务重组准则, 财政部在广泛征求各方面意见的基础上, 对该准则作了修订, 并于 2001 年 1 月 1 日在全国范围内施行。2006 年《企业会计准则——基本准则》(中华人民共和国财政部令 2006 年第 33 号) 对债务重组准则再次进行修订。孙沙林(2006)认为新会计准则体系对会计计量的若干变化, 其产生的影响是多方面的, 其中主要有: 增大上市公司经营成果的不稳定性, 对于*ST 及 ST 公司而言再不能幻想依靠债务重组获益而摘帽摘星, 房地产资产公司的业绩可能会有较大的提高, 部分上市公司的业绩会反常, 甚至可能会影响到股票二级市场的走势, 但并不会影响上市公司的内在价值。克钢在《债权, 股权转换与中国的企业金融改革》中指出, 对国有企业过度负债这一状况的认识, 理论界的看法是普遍一致的。但在国有企业过度负债形成原因和解决途径的认识上, 却存在分歧。关于国有企业过度负债的成因, 大致可以分为两派。一派是外部论者, 他们只是从国有企业外部寻找其过度负债的原因, 他们中的一些学者把国有企业过度负债归因于历史上的财税体制改革, 有些学者却认为这实际上是政府放弃了其作为所有者的责任的直接后果; 另一派是内部论者, 他们认为国有企业过度负债的原因只能从其内部去找, 由此得出结论: 国有企业过度负债的直接原因是企业控制权结构与治理结构的错位, 根本原因是地方政府和企业经理人剥夺了负责提供贷款的银行应对企业拥有的剩余控制权。(美)史泰丽在《为什么中国国有企业选择亏损?》中指出西方研究中国经济问题的学者对国有企业的过度负债也有不同的解释, 一种观点认为, 这一问题的直接原因是非国有企业的发展加剧了市场竞争; 另一种观点认为, 亏损是国有企业为获得国家补贴所做的自愿选择。江其务在《国有银企改革协调发展与债务重组》中提到企业债务是属于社会总流通手段的一个组成部分。从企业个体层面来说, 企业间债务取决于债务方产品销售前景的预期; 而从宏观层次上看, 企业间债务则取决于最终产品(包括消费品、投资品和出口品)销售前景的预期。从经济活动的全过程来看, 企业债务总量, 取决于最终产品的市场需求规模, 一切影响到总需求的因素, 也都会影响到企业间的债务总额。高宏在《对国有企业债务重组的思考》中指出在解决体制性欠债的同时, 还必须进行制度创新, 从根本上堵住债务形成的源头。从国有企业高负债的成因分析, 根本上是由国有资产的产权不清晰, 企业缺乏有效的资本与负

债制衡机制等体制性因素造成的。解决这些问题，仅靠单纯降低资产负债率，只能解决国有企业经营上的暂时困难，难以从根本上医治国有企业负债约束软化的弊端。因而必须深化改革，从制度创新上入手。常雪梅在《企业债务重组问题的探讨》提到，国有企业的债务问题是由多种原因造成，解决国有企业债务问题是一项庞大的系统工程。针对不同企业、不同类型的债务，应在不违背国家政策的前提下进行债务重组。由于我国企业的债务构成是多元化的，重组企业债务结构，解决企业债务负担的重点，应该是对企业负债结构起决定性作用、在企业负债结构中占较大比例、对经济系统影响大、涉及面广、而且能够在短期内见效的债务。

1.3 债务重组相关理论

债务重组是指在对企业债务问题的现状和问题产生的体制背景、内在动因有充分了解的基础上，按照国家关于企业改革的有关精神和要求，企业、银行运用经济、法律和行政手段，在相关配套合同制改革和资本市场发育的条件支持下，对债务进行重新组合、调整，以明确各自的债权债务关系。在企业破产制度中，债务重组是作为一项救济制度而存在的。通常意义上的债务重组是指对已近破产而又有再生希望的债务企业实施的、旨在挽救其生存的积极程序，它是在债务企业发生财务困难时，债权人基于经济、法律和社会安定方面的考虑，同意给予债务人在正常情况下所不愿给予的让步。开展债务重组不能由债务人任意提出，而必须具备一定的条件，并在合适的时机提出，才能获得债权人的同意。一般在下列情况下才考虑：（1）债务人确实陷入财务危机，若要收回债款，只能迫使其破产清算；（2）债务人面临的财务困难是暂时的，其生产经营状况并未发生根本改变；（3）债务重组不会危及债权人生产经营的继续进行；（4）企业间本着商业道德的要求，相互信赖，相互支持，债权人有责任为债务人提供解决财务危机的机会。作为债权人一方来讲，如何判断上述条件是否存在是成为同意债务重组的根本前提。如果企业不具备准确的判断能力，债权人就需要借助于国家政策法规，社会评价鉴证机构及其他各方面的协助来判断。此外，在经济运作的实际操作中，对以下几种不属于债务重组的情况也要注意区分：（1）债权人受偿的非现金资产或权益性证券的公允价值等于或大于债权人的帐面价值；（2）债权

人因市场利率或风险降低，而主动降低有效利率；（3）债务人以当时市场利率举借新债偿还现有债务。

对企业进行债务重组应包括两方面的内容：一是对现有债权债务关系进行调整；二是对调整后的债权债务进行管理。对现有债权债务关系进行调整，就是对现有的债务进行清理、评估、重新组合、转换资产形式，并在必要的情况下变更债权债务关系。调整的对象可以是单项资产，也可以是多项资产的组合。债权债务关系调整是否成功，首先要看能否排除因为目前的债务问题给银行系统和企业的正常运行造成的障碍；其次是看能否形成可以正常管理的、不良资产和不良债务难以再生的新的信用关系。债务重组的目标，就是通过调整企业的债权债务关系，促进企业战略性改组的顺利进行，优化资本结构和企业产权结构，重建市场经济运行的微观基础，使企业形成自我调整资产负债水平的机制，提高社会资源的配置效率。

企业债务重组的核心问题一是由谁来主导重组，即重组的主体，二是依托什么样的机制来重组。企业债务重组的过程无论多么复杂，重组者的定位与培育、重组所依托的市场机制和政府机制都是决定其成败的关键因素。由于企业的债务问题在本质上涉及到企业、银行和国家财政这三者之间的利益分配格局，因此，重组者也基本上定位于这个大范围。企业债务重组中，需要更多的战略性投资者或企业家来作为重组的“买方主体”。为确保买方主体的重组能力，它们必须足够的资本和相当的企业家才能。对于购买主体而言，重组实质上是一项投资行为，在取得企业的控制权后，必须要进行多种形式的投入。购买主体应具备较高的重组能力，保证在投入资源后，能促进企业价值的增值。

就国际国内而言，债务重组理论中关于债务重组机制的一种思路是政府机制，即由政府借助行政或计划手段来推进企业的债务重组。由各级政府制订计划，确定哪些企业该进入重组范围，然后用国家投资或行政干预手段加以执行。另一种思路是依托经过初步改革，建立了现代公司制度的优势企业，在国家相关政策的引导下，依靠市场机制的力量，通过资本市场的金融运作，来实现企业债务重组资本的优化配置。这应是推进企业债务重组的主流机制。在依托市场力量实现

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库